

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA  
W WEJHEROWIE**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

***Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GRAAL S.A. z siedzibą w Wejherowie***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego GRAAL S.A. z siedzibą w Wejherowie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.*

*Raport zawiera 22 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:*

|                                           | <b><i>Strona</i></b> |
|-------------------------------------------|----------------------|
| <b><i>I. Część ogólna</i></b>             | <b><i>2</i></b>      |
| <b><i>II. Sytuacja finansowa</i></b>      | <b><i>7</i></b>      |
| <b><i>III. Informacje szczegółowe</i></b> | <b><i>9</i></b>      |

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. INFORMACJA WSTĘPNA**

GRAAL Spółka akcyjna z siedzibą w Wejherowie została utworzona w wyniku przekształcenia spółki pod firmą GRAAL BOGUSŁAW KOWALSKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy aktu notarialnego z dnia 26 kwietnia 2004 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku - Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000205630.

GRAAL z siedzibą w Wejherowie jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **190056438** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **588-20-01-859**, wydanym w dniu 12 lutego 2002 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych,
- przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa,
- przetwórstwo owoców i warzyw,
- produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
- towarowy transport drogowy, przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał podstawowy wynosił 56.193 tys. złotych i był podzielony na 5.619.292 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Według wiedzy Zarządu wśród akcjonariuszy Spółki posiadających na dzień 31 grudnia 2005 roku więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy znajdowali się:

|                                            | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna akcji (zł) | Udział w kapitale podstawowym (%) |
|--------------------------------------------|-------------|--------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Bogusław Kowalski                          | 3.229.600   | 3.229.600    | 32.296.000                   | 57,5                              |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 562.393     | 562.393      | 5.623.930                    | 10,0                              |
| Generali Otwarty Fundusz Emerytalny        | 283.595     | 283.595      | 2.835.950                    | 5,0                               |

W ciągu badanego okresu miały miejsce zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

W dniu 1 lutego 2005 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/02/05, na mocy której dokonał przydziału akcji serii E oferowanych w ramach publicznej subskrypcji o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 15 złotych każda. W tym samym dniu podejmując uchwałę nr 02/02/05 Zarząd złożył oświadczenie dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14.598 tys. złotych, tj. do kwoty 56.193 tys. złotych w drodze emisji 1.459.742 akcji na okaziciela, zwykłych serii E o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 68.155 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 21.741 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej GRAAL.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Bogusław Kowalski,
- Członek Zarządu - Pan Wojciech Antkowiak.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 5 stycznia 2005 roku zgodnie z uchwałą nr 2/01/05 Rady Nadzorczej powołano na stanowisko Członka Zarządu Pana Tomasza Nowaczewskiego, który następnie zgodnie z uchwałą nr 04/02/05 Rady Nadzorczej z dnia 4 lutego 2005 roku został ze składu Zarządu odwołany. Jednocześnie uchwałą nr 06/02/05 powołano na Członka Zarządu Pana Wojciecha Antkowiaka.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zakończenia badania wystąpiła zmiana w składzie Zarządu.

W związku ze złożeniem rezygnacji z członkostwa w Zarządzie w dniu 23 lutego 2006 roku przez Pana Wojciecha Antkowiaka Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia mandatu członka Zarządu.

W dniu 6 marca 2006 roku zgodnie z uchwałą nr 02/03/06 Rady Nadzorczej powołano na stanowisko Członka Zarządu Panią Justynę Frankowską.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2005 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Gerard Bronk,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Guz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Bykowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Janina Rybka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Łatała.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 21 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Gerard Bronk,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Adam Guz,
- Sekretarz - Piotr Kowalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Janina Rybka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Łatała.

Uchwałą z dnia 27 czerwca 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Kowalskiego i powołało Pana Piotra Bykowskiego.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zakończenia badania sprawozdania finansowego wystąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 22 maja 2006 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Adam Guz.

## **2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **2.1. Badane sprawozdanie finansowe**

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę  
**105.220 tys. złotych,**
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto  
**1.972 tys. złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę  
**21.741 tys. złotych,**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę  
**1.730 tys. złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **2.2. Informacje o podmiocie uprawniony i biegłym rewidencie**

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34 a GRAAL S.A. z siedzibą w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22 w dniu 8 sierpnia 2005 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 sierpnia 2005 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205,
- Anna Kazirod - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9303/6981.

W badaniu uczestniczyły:

- Monika Piorun – asystent,
- Agata Koźbial – asystent.

Badanie przeprowadzono w kwietniu i maju 2006 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

### **2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych**

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania.

Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 26 maja 2006 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

### **2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 06/06/05 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2005 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2005 roku oraz przedłożone do publikacji w Monitorze Polskim B. Do dnia zakończenia badania sprawozdanie finansowe za 2004 rok nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2005 roku zysk netto za rok obrotowy 2004 w wysokości 2.864 tys. złotych przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2005 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 roku.

## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

| (w tysiącach złotych)                                                                 | <u>2005 r.</u> | <u>2004 r.</u> | <u>2003 r.</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Suma bilansowa</b>                                                                 | <b>105.220</b> | <b>75.711</b>  | <b>52.844</b>  |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                  | <b>41.119</b>  | <b>29.317</b>  | <b>20.047</b>  |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                 | <b>68.155</b>  | <b>46.414</b>  | <b>32.452</b>  |
| w tym: wynik finansowy                                                                | 1.972          | 2.864          | 1.030          |
| • EBITDA                                                                              | <b>4.669</b>   | <b>4.993</b>   | <b>2.894</b>   |
| wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja                                 |                |                |                |
| • Rentowność sprzedaży brutto (%)                                                     | <b>2,3</b>     | <b>3,6</b>     | <b>2,2</b>     |
| EBIT / przychody operacyjne                                                           |                |                |                |
| • Rentowność sprzedaży netto (%)                                                      | <b>1,2</b>     | <b>2,2</b>     | <b>0,9</b>     |
| wynik finansowy netto / przychody operacyjne                                          |                |                |                |
| • Rentowność kapitału własnego (%)                                                    | <b>2,9</b>     | <b>6,2</b>     | <b>3,2</b>     |
| wynik finansowy netto / kapitał własny                                                |                |                |                |
| • Rentowność majątku (aktywów) (%)                                                    | <b>1,9</b>     | <b>3,8</b>     | <b>1,9</b>     |
| wynik finansowy netto / suma bilansowa                                                |                |                |                |
| • Płynność I stopnia (bieżąca)                                                        | <b>1,7</b>     | <b>1,6</b>     | <b>2,0</b>     |
| aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe                                         |                |                |                |
| • Płynność II stopnia (szybka)                                                        | <b>1,2</b>     | <b>1,2</b>     | <b>1,6</b>     |
| aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe                                |                |                |                |
| • Kapitał obrotowy netto (KON)                                                        | <b>27.272</b>  | <b>17.778</b>  | <b>16.419</b>  |
| kapitał własny +zobowiązania długoterminowe –aktywa trwałe                            |                |                |                |
| • Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)                                        | <b>59</b>      | <b>51</b>      | <b>50</b>      |
| kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne                   |                |                |                |
| • Wskaźnik obrotu należności (dni)                                                    | <b>75</b>      | <b>82</b>      | <b>75</b>      |
| należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne |                |                |                |



| (w tysiącach złotych)                                                                | <b>2005 r.</b> | <b>2004 r.</b> | <b>2003 r.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| • Wskaźnik obrotu zapasów (dni)                                                      | <b>33</b>      | <b>27</b>      | <b>20</b>      |
| zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne                                       |                |                |                |
| • Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)                                                   | <b>43</b>      | <b>47</b>      | <b>41</b>      |
| zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne |                |                |                |
| • Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)                                                 | <b>35,2</b>    | <b>38,7</b>    | <b>38,6</b>    |
| suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa                                     |                |                |                |
| • Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)                                        | <b>0,4</b>     | <b>0,7</b>     | <b>-</b>       |
| wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji                                    |                |                |                |
| • Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)                                         | <b>12,7</b>    | <b>17,5</b>    | <b>17,7</b>    |
| EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe                                                  |                |                |                |

## 2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym odnotowano wzrost kapitałów własnych Spółki w stosunku do roku 2004 o kwotę 21.741 tys. złotych. W porównaniu z rokiem ubiegłym zmianie uległy również przychody ze sprzedaży oraz koszty działalności operacyjnej, które wzrosły odpowiednio o 31,7% i 32,6%. W wyniku poniesionych strat na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej Spółka zamknęła działalność w 2005 roku zyskiem netto niższym niż w roku ubiegłym i wynoszącym 1.972 tys. złotych.

W konsekwencji nastąpiło obniżenie wskaźników rentowności sprzedaży netto, kapitału własnego i majątku.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności finansowej kształtowały się na zbliżonym poziomie, na dzień 31 grudnia 2005 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,7. Potwierdzeniem dobrej sytuacji w tym zakresie jest również wysoki dodatni kapitał obrotowy netto, który w stosunku do roku 2004 wzrósł i na dzień bilansowy wyniósł 27.272 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego skróceniu uległy średnie cykle obrotu należności i zobowiązań, natomiast wskaźnik obrotu zapasów wydłużył się. Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie krótszym, niż czas w jakim inkasuje należności. W badanym okresie wskaźnik globalnego zadłużenia obniżył się do poziomu 35,2%, co wskazuje na malejący udział kapitałów obcych w źródłach finansowania działalności Spółki.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badanie sprawozdania finansowego nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

#### 2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- |                                               |                                       |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie                 | wg stanu na dzień<br>31.12.2005 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień<br>31.12.2005 roku, |
| • towarów                                     | wg stanu na dzień<br>31.12.2005 roku, |
| • należności                                  | wg stanu na dzień<br>30.11.2005 roku, |
| • zobowiązań                                  | wg stanu na dzień<br>30.11.2005 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury towarów w dniu 30 grudnia 2005 roku.

### **3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 76 z 2002 r. poz.694 wraz z późniejszymi zmianami).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

#### **a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy wycena się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

#### **b) Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne obejmują wartość firmy oraz oprogramowanie komputerowe.

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części, a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto oraz część wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

#### **c) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

#### **d) Amortyzacja**

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

|                                                         |    |      |   |    |      |   |
|---------------------------------------------------------|----|------|---|----|------|---|
| • prawo wieczystego użytkowania gruntów                 |    |      |   |    | 8,0  | % |
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od | 2,5  | % | do | 10,0 | % |
| • urządzenia techniczne i maszyny                       | od | 10,0 | % | do | 60,0 | % |
| • środki transportu                                     | od | 14,0 | % | do | 20,0 | % |
| • pozostałe środki trwałe                               |    |      |   |    | 14,0 | % |

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

|                             |    |     |   |    |      |   |
|-----------------------------|----|-----|---|----|------|---|
| • oprogramowanie komputerów |    |     |   |    | 50,0 | % |
| • wartość firmy             | od | 5,0 | % | do | 20,0 | % |

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

#### e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów i akcji. Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

#### g) Zapasy

Zapasy obejmują towary. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw towarów i usług niesłużących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

#### h) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,

- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych, jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

#### **i) Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udzielone pożyczki, papiery wartościowe oraz aktywa pieniężne.

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne w wartości nominalnej,
- papiery wartościowe, tj. obligacje, w cenie rynkowej.

#### **j) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia, prenumeraty oraz abonament.

#### **k) Kapitał własny**

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku oraz nie pokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej z ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nie rozliczoną stratę, która na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została rozliczona. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

#### **l) Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne,
- rezerwę na dodatkowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów.

**m) Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**n) Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwy na niezafakturowane usługi.

**o) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

**p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych.

**r) Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

**s) Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

**t) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw na odroczonego podatku dochodowy. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

**4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat**

**4.1. Wartości niematerialne i prawne**

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Główną pozycją wartości niematerialnych i prawnych są wartości firmy powstałe w związku z wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa oraz z nabyciem zorganizowanych części przedsiębiorstw.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 16,4%.

**4.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

| (w tys. złotych)                                             | Stan na początek roku |                         | Stan na koniec roku |                         |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                                              | wartość brutto        | skumulowana amortyzacja | wartość brutto      | skumulowana amortyzacja |
| • środki trwałe                                              | 3.212                 | 950                     | 7.887               | 1.697                   |
| w tym: budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 1.175                 | 81                      | 4.420               | 406                     |
| • środki trwałe w budowie                                    | -                     |                         | 618                 |                         |
| • zaliczki na środki trwałe w budowie                        | 2                     |                         | -                   |                         |

Na dzień 31 grudnia 2005 roku stopień zużycia środków trwałych wyniósł 21,5% i w porównaniu z rokiem poprzednim zmalał o 8,1%.

W badanym okresie spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe na łączną wartość 4.760 tys. złotych. Jednocześnie sprzedano środki trwałe o wartości początkowej 84 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 6,5% majątku jednostki.

#### 4.3. Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

| (w tys. złotych)  | Cena nabycia | Wycena na dzień bilansowy |
|-------------------|--------------|---------------------------|
| • udziały i akcje | 16.829       | 16.869                    |

W pozycji wykazano udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 16,0% majątku jednostki.

#### 4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,2% aktywów Spółki.

#### 4.5. Zapasy

Wykazany w bilansie stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

| (w tys. złotych)             | Stan na początek okresu | %            | Stan na koniec okresu | %            | % poz. 4/2   |
|------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
| 1.                           | 2.                      | 3.           | 4.                    | 5.           | 6.           |
| • towary                     | 10.618                  | 93,4         | 14.237                | 76,6         | 134,1        |
| • zaliczki na poczet zapasów | 749                     | 6,6          | 4.351                 | 23,4         | 580,9        |
| <b>Ogółem</b>                | <b>11.367</b>           | <b>100,0</b> | <b>18.588</b>         | <b>100,0</b> | <b>163,5</b> |
| Odpis aktualizujący          | -                       | -            | -                     | -            | -            |
| <b>Wartość zapasów netto</b> | <b>11.367</b>           | <b>100,0</b> | <b>18.588</b>         | <b>100,0</b> | <b>163,5</b> |

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów zwiększył się ponad 1,5-krotnie.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały towary (76,6%).

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zapasy stanowiły 17,7% aktywów Spółki.

#### 4.6. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:



| (w tys. złotych)                   | Stan na początek okresu | %            | Stan na koniec okresu | %            |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| <b>terminowe</b>                   | <b>26.081</b>           | <b>77,3</b>  | <b>27.706</b>         | <b>71,1</b>  |
| • do 12 miesięcy                   | 26.081                  | 77,3         | 27.706                | 71,1         |
| <b>przeterminowane</b>             | <b>7.679</b>            | <b>22,7</b>  | <b>11.283</b>         | <b>28,9</b>  |
| • do 1 miesiąca                    | 3.234                   | 9,6          | 6.277                 | 16,1         |
| • powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 2.066                   | 6,1          | 1.906                 | 4,9          |
| • powyżej 3 do 6 miesięcy          | 266                     | 0,8          | 410                   | 1,0          |
| • powyżej 6 miesięcy do 1 roku     | 1.264                   | 3,7          | 1.786                 | 4,6          |
| • powyżej roku                     | 849                     | 2,5          | 904                   | 2,3          |
| <b>Należności brutto</b>           | <b>33.760</b>           | <b>100,0</b> | <b>38.989</b>         | <b>100,0</b> |
| Odpisy aktualizujące               | 1.218                   | 3,6          | 1.652                 | 4,2          |
| <b>Należności netto</b>            | <b>32.542</b>           | <b>96,4</b>  | <b>37.337</b>         | <b>95,8</b>  |

Na dzień 31 grudnia 2005 roku udział należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 6,9%.

Jednostka objęła odpisami aktualizującymi należności, których spłata jest wątpliwa.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również należności publiczno – prawne oraz inne należności bieżące.

W pozycji należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń zaprezentowano przede wszystkim rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 1.542 tys. złotych, rozliczenia z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w wysokości 15 tys. złotych oraz rozrachunki z Urzędem Celnym wynoszące 93 tys. złotych.

Inne należności obejmują głównie należności dotyczące zaliczki zapłaconej na podstawie przedwstępnej umowy kupna-sprzedaży udziałów spółki KOOPEROL Sp. z o.o. w wysokości 2.002 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku należności krótkoterminowe stanowiły 39,0% majątku Spółki.

#### 4.7. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

|                            | wielkość w tys. złotych | % udziału |
|----------------------------|-------------------------|-----------|
| • środki pieniężne w kasie | 1                       | -         |

|                                            |              |              |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| • środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1.672        | 37,5         |
| • inne środki pieniężne                    | 1.579        | 35,5         |
| • udzielone pożyczki                       | 1.000        | 22,5         |
| • inne papiery wartościowe                 | 201          | 4,5          |
| <b>Razem</b>                               | <b>4.453</b> | <b>100,0</b> |

W pozycji innych środków pieniężnych zaprezentowano krótkoterminowe lokaty bankowe. Natomiast papiery wartościowe stanowią nabyte przez Spółkę krótkoterminowe obligacje imienne.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 4,2%.

#### 4.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

|                           | (w tys. złotych) |
|---------------------------|------------------|
| • ubezpieczenia           | 12               |
| • prenumeraty i abonament | 1                |
| <b>Razem</b>              | <b>13</b>        |

Na dzień 31 grudnia 2005 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły kwotę nieistotną w ogólnej sumie aktywów.

#### 4.9. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynikała z ksiąg rachunkowych.

|                                 | (w tys. złotych) |
|---------------------------------|------------------|
| • kapitał podstawowy            | 56.193           |
| • kapitał zapasowy              | 9.964            |
| • kapitał z aktualizacji wyceny | 40               |
| • strata z lat ubiegłych        | (14)             |
| • zysk netto                    | 1.972            |
| <b>Kapitały własne razem</b>    | <b>68.155</b>    |

W dniu 1 lutego 2005 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji oferowanych w ramach publicznej subskrypcji oraz złożył oświadczenie dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14.598 tys. złotych.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok obrotowy 2004 w wysokości 2.864 tys. złotych został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Ponadto kapitał zapasowy został podwyższony o kwotę 5.131 tys. złotych stanowiącą nadwyżkę wartości emisji akcji nad wartością nominalną tych akcji pomniejszoną o koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego.

W trakcie roku obrotowego na kapitał z aktualizacji wyceny odniesiono skutki wyceny papierów wartościowych do wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku pozycja kapitałów własnych stanowiła 64,8% sumy bilansowej.

#### 4.10. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

| (w tys. złotych)                                             | stan na 1.01.2005r. | stan na 31.12.2005r. |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| • rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 35                  | 21                   |
| • rezerwa na świadczenia emerytalne                          | 13                  | 11                   |
| • rezerwa na dodatkowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów | -                   | 300                  |
| <b>Ogółem</b>                                                | <b>48</b>           | <b>332</b>           |

Na dzień 31 grudnia 2005 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,3% pasywów Spółki.

#### 4.11. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

| (w tys. złotych)       | Stan na początek okresu | %           | Stan na koniec okresu | %           |
|------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| <b>terminowe</b>       | <b>14.314</b>           | <b>74,6</b> | <b>16.647</b>         | <b>86,5</b> |
| • do 12 miesięcy       | 14.314                  | 74,6        | 16.647                | 86,5        |
| <b>przeterminowane</b> | <b>4.868</b>            | <b>25,4</b> | <b>2.604</b>          | <b>13,5</b> |

|                           |               |              |               |              |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| • do 1 miesiąca           | 3.674         | 19,2         | 2.178         | 11,3         |
| • od 1 do 3 miesięcy      | 727           | 3,8          | 210           | 1,1          |
| • od 3 do 6 miesięcy      | 107           | 0,5          | 216           | 1,1          |
| • od 6 miesięcy do 1 roku | 360           | 1,9          | -             |              |
| <b>Ogółem</b>             | <b>19.182</b> | <b>100,0</b> | <b>19.251</b> | <b>100,0</b> |

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług łącznie stanowiły 13,5%.

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 15.820 tys. złotych.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również zobowiązania publiczno – prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

|                                                  | (w tys. złotych) |
|--------------------------------------------------|------------------|
| • podatek dochodowy od osób prawnych             | 425              |
| • podatek dochodowy od osób fizycznych           | 40               |
| • składki na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne | 188              |
| • podatek od czynności cywilnoprawnych           | 8                |
| • pozostałe                                      | 4                |
| <b>Razem</b>                                     | <b>665</b>       |

W okresie badanego roku obrotowego Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku przeprowadził kontrolę w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za okres od 1 marca 2000 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz za miesiąc grudzień 2005 roku.

Do innych zobowiązań krótkoterminowych zaliczono głównie zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w kwocie 750 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 34,9% ogólnej sumy pasywów.

#### 4.12. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej i obejmuje rezerwy na niezafakturowane usługi.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły wartość nieistotną w ogólnej sumie pasywów.

#### **4.13. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycję przychodów netto stanowią przychody ze sprzedaży towarów (99,1%).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 169.043 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 31,7%.

#### **4.14. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu**

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku Spółka poniosła koszty w wysokości 163.216 tys. złotych.

Największy udział w strukturze kosztów miała wartość sprzedanych towarów, której udział wyniósł 86,4%

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 5.827 tys. złotych.

#### **4.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczono głównie otrzymane odszkodowania w wysokości 130 tys. złotych oraz nadwyżki inwentaryzacyjne w kwocie 132 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne to przede wszystkim amortyzacja wartości firmy w kwocie 1.337 tys. złotych oraz odpisy aktualizujące należności w łącznej wysokości 511 tys. złotych.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 1.955 tys. złotych.

#### **4.16. Przychody i koszty finansowe**

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują uzyskane odsetki w wysokości 359 tys. złotych oraz zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 68 tys. złotych. Do kosztów finansowych zaliczono zapłacone odsetki w wysokości 613 tys. złotych, koszty z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 544 tys. złotych oraz ujemne saldo różnie kursowych w wysokości 331 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 1.102 tys. złotych.

## **5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka**

### **5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

|                                      | (w tys. złotych) |
|--------------------------------------|------------------|
| • hipotekę kaucyjną na nieruchomości | 6.700            |
| • przewłaszczenie zapasów            | 15.000           |
| • cesję wierzytelności               | 6.000            |
| <b>Razem</b>                         | <b>27.700</b>    |

### **5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

### **5.3. Inne istotne ryzyka**

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia roku obrotowego objętego badaniem.

## **6. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 6 lutego 2006 roku Spółka nabyła 46.060 udziałów Spółki KOOPEROL Sp. z o.o. z siedzibą w Zdunach o wartości nominalnej 4.606 tys. złotych za cenę 4.606 tys. złotych, co stanowi 49,0 % udział w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 15 maja 2006 roku Spółka nabyła 266 udziałów Spółki Gaster Sp. z o.o. z siedzibą w Pyskowicach o wartości nominalnej 133 tys. złotych za cenę 266 tys. złotych, co stanowi 51,2 % udział w kapitale zakładowym.

W dniu 17 maja 2006 roku Spółka zawarła przedwstępną umowę kupna 100,0% udziałów Spółki KORDEX Sp. z o.o. z siedzibą w Swarzewie za łączną cenę 16.000 tys. złotych.

Poza tym, po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

## **7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

**8. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

**9. Rachunek przepływów pieniężnych**

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

**10. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

**11. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:

.....  
Krystyna Sawosz - Tilkowska  
wpisana na listę biegłych rewidentów  
pod nr 8336/205

.....  
Anna Kazirod  
wpisana na listę biegłych rewidentów  
pod nr 9303/6981

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....  
Członek Zarządu  
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 29 maja 2006 roku